

**BlackRock México Operadora,  
S.A. de C.V., Sociedad  
Operadora de Fondos de  
Inversión  
(Subsidiaria de Phoenix Acquisition  
B.V.)**

Estados financieros por los años  
que terminaron el 31 de diciembre  
de 2023 y 2022 e informe de los  
auditores independientes del 13 de  
marzo de 2024



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

## **Informe de los auditores independientes y estados financieros 2023 y 2022**

### **Tabla de contenidos**

---

Informe de los auditores independientes	1
<b>Estados financieros</b>	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el capital contable	6
Estados de flujos de efectivo	7
Estados de valuación de cartera de inversión	8
Notas a los estados financieros	10



## Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la "Sociedad Operadora"), que comprenden los estados de situación financiera y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad Operadora han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios contenidas en la Circular Única de Fondos de Inversión ("CUFI") (en su conjunto los "Criterios Contables" o las "Disposiciones") establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión").

### Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad Operadora de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos, en donde se precisa, presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

### Asuntos clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



## **Comisiones por servicios de administración (Véase Nota 4 - Cuentas por cobrar)**

Los ingresos que se derivan de servicios de administración y de distribución de los Fondos de Inversión, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados y aplicando las comisiones fijadas en los prospectos de información al público inversionista de cada uno de los Fondos de Inversión que la Sociedad Operadora administra.

Las comisiones por administración y distribución de los Fondos de Inversión representan el 87% del total de las comisiones y tarifas cobradas por la Sociedad Operadora, por lo que la integridad y exactitud de las comisiones por administración y distribución tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad Operadora.

Nuestra revisión incluyó procedimientos al 31 de diciembre de 2023 enfocados a la integridad de las comisiones por administración y distribución a través del cotejo del total de series accionarias de los Fondos de Inversión que la Sociedad Operadora administra, sujetas al pago de una comisión de administración o de distribución; y exactitud de las comisiones cobradas por los mencionados conceptos mediante el recálculo de la mismas, cotejando el importe de los activos netos utilizados como base de cálculo, y multiplicando dicha base por porcentaje de comisión aplicable. Este último cotejado contra los porcentajes establecidos en los prospectos de información al público inversionista de los Fondos de Inversión.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

## **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora en relación con los estados financieros**

La Administración de la Sociedad Operadora es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Sociedad Operadora de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad Operadora en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad Operadora o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Sociedad Operadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad Operadora.

## **Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.



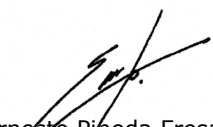
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad Operadora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad Operadora.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad Operadora para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad Operadora deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad planificados para la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad Operadora una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables de gobierno de la Sociedad Operadora, determinamos aquellas que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Ernesto Pineda Fresán  
Registro en la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 17044  
Ciudad de México, México.  
13 de marzo de 2024



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

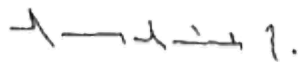
Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de situación financiera

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de, 2023	Al 31 de diciembre de, 2022
<b>Activo</b>		
Efectivo	\$ 2,973,022	\$ 2,820,958
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	63,365	89,888
Cuentas por cobrar (Nota 4)	609,856	517,770
Total del activo circulante	<u>3,646,243</u>	<u>3,428,616</u>
Crédito mercantil (Nota 10)	760,000	760,000
Activo intangible, neto (Nota 10)	119,025	162,744
Inversiones (Nota 7)	656,624	621,013
Propiedad y equipo, neto (Nota 8)	8,073	5,785
Activo por derecho de uso (Nota 9)	53,139	71,906
Otros activos	9,752	6,498
Total del activo no circulante	<u>1,606,613</u>	<u>1,627,946</u>
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 5,252,856</b>	<b>\$ 5,056,562</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
<b>Pasivo</b>		
Comisiones por distribución por pagar (Nota 5)	\$ 599,413	\$ 473,724
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 6)	70,035	52,155
Pasivo por arrendamiento (Nota 11)	19,337	21,480
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	115,428	133,922
Beneficios a los empleados	48,357	46,804
Total del pasivo circulante	<u>852,570</u>	<u>728,805</u>
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (Nota 13)	92,912	104,071
Pasivo por arrendamiento largo plazo (Nota 11)	27,642	49,555
Beneficios a los empleados al retiro (Nota 12)	64,647	60,435
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas (Nota 12)	33,437	11,513
Total del pasivo no circulante	<u>218,638</u>	<u>225,574</u>
<b>Total del pasivo</b>	<b>1,071,208</b>	<b>953,659</b>
<b>Capital contable</b>		
Capital social (Nota 14)	1,370,000	1,370,000
Aportaciones adicionales al capital	1,501,907	1,501,907
Reserva para pagos basados en acciones (Nota 15)	11,596	9,668
Reserva legal	274,000	274,000
Utilidades retenidas	1,024,145	947,328
<b>Total del capital contable</b>	<b>4,181,648</b>	<b>4,102,903</b>
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,252,856</b>	<b>\$ 5,056,562</b>
<b>Activos totales Administración</b>	<b>\$ 205,542,523</b>	<b>\$ 202,997,374</b>

Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de estos estados financieros.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

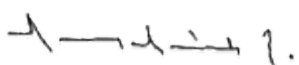
Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Estados de resultados integrales

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Ingresos</b>		
Comisiones por servicios de administración	\$ 5,001,310	\$ 4,493,941
Ingresos con partes relacionadas (Nota 6)	434,745	502,593
Otros ingresos	7,136	6,611
<b>Total de ingresos</b>	<b>5,443,191</b>	<b>5,003,145</b>
<b>Egresos</b>		
Comisiones pagadas por servicios de distribución	3,097,676	2,740,398
Egresos con partes relacionadas (Nota 6)	557,357	607,240
Remuneraciones al personal (Nota 12, Nota15)	308,047	271,462
Generales y administrativos	145,807	116,910
Gastos directos de los fondos	130,317	129,469
Promocionales y de mercadotecnia	24,604	27,853
<b>Total de egresos</b>	<b>4,263,808</b>	<b>3,893,332</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>1,179,383</b>	<b>1,109,813</b>
<b>Resultado integral de financiamiento</b>		
Intereses en pasivo por arrendamiento	(2,529)	(7,437)
Intereses financieros a favor	314,866	132,975
Pérdida cambiaria	(4,228)	(11,658)
	<b>308,109</b>	<b>113,880</b>
Utilidad (pérdida) en valuacion de inversiones	39,722	(20,232)
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,527,214</b>	<b>1,203,461</b>
Impuestos a la utilidad (Nota 13)	440,399	279,758
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 1,086,815</b>	<b>\$ 923,703</b>

Los presentes estados de resultados integrales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los ingresos y egresos derivados de la operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de resultados integrales fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.



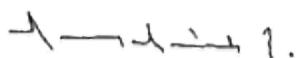
# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

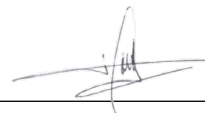
## Estados de cambios en el capital contable (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Aportaciones adicionales al capital	Reserva para pagos basados en acciones	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,370,000	\$ 1,501,907	\$ 7,625	\$ 274,000	\$ 807,529	\$ 3,961,061
Resultado neto	-	-	-	-	923,703	923,703
Dividendos pagados	-	-	-	-	(783,758)	(783,758)
Pago basado en acciones	-	-	2,043	-	(146)	1,897
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 9,668</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 947,328</u>	<u>\$ 4,102,903</u>
Resultado neto	-	-	-	-	1,086,815	1,086,815
Pago basado en acciones	-	-	1,928	-	2	1,930
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,010,000)	(1,010,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 1,370,000</u>	<u>\$ 1,501,907</u>	<u>\$ 11,596</u>	<u>\$ 274,000</u>	<u>\$ 1,024,145</u>	<u>\$ 4,181,648</u>

Los presentes estados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.





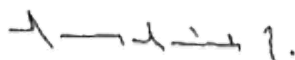
# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

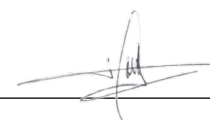
## Estados de flujos de efectivo (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,	Por el periodo que termino el 31 de diciembre de,
	2023	2022
<b>Actividades de operación</b>		
Resultado neto	\$ 1,086,815	\$ 923,703
Ajustes por:		
Impuestos a la utilidad	440,399	279,758
Gasto por intereses	2,529	7,437
Participación de los trabajadores en las utilidades, diferidas	21,924	46
Valuación de acciones	(39,722)	20,231
Depreciación de propiedad y equipo	2,985	2,828
Depreciación por activos por derecho de uso	20,574	36,511
Amortización del intangible	43,719	43,719
Amortización de pago basado en acciones	6,015	5,127
Cambios en la operación de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	26,523	22,155
Cuentas por cobrar	(92,086)	45,898
Impuestos por recuperar	(148,223)	248,809
Otros activos	(3,254)	887
Comisiones por distribución por pagar	125,689	186,820
Cuentas por pagar partes relacionadas	17,880	(10,481)
Beneficios a los empleados	1,553	(4,756)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(13,926)	70,393
Beneficios a los empleados al retiro	4,212	9,462
Flujos de efectivo de actividades de operación	<b>1,503,606</b>	<b>1,888,547</b>
Impuestos a la utilidad pagados	(312,938)	(349,187)
Gastos por intereses por arrendamiento	(2,529)	(7,437)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<b>1,188,139</b>	<b>1,531,923</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversiones en acciones	4,111	49,917
Compras de Propiedad y equipo	(6,090)	(5,042)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<b>(1,979)</b>	<b>44,875</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pagos de pasivo por arrendamiento	(20,010)	(40,766)
Pagos basados en acciones	(4,086)	(3,230)
Pago de dividendos	(1,010,000)	(783,758)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<b>(1,034,096)</b>	<b>(827,754)</b>
<b>Cambio neto de efectivo durante el año</b>	<b>152,064</b>	<b>749,044</b>
<b>Efectivo, principio del período</b>	<b>2,820,958</b>	<b>2,071,914</b>
<b>Efectivo, final del período</b>	<b>\$ 2,973,022</b>	<b>\$ 2,820,958</b>

Los presentes estados de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

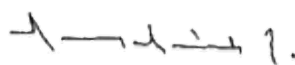
## Estado de valuación de cartera de inversión

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2023

Emisora	Serie	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados y liquidados	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<i>Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda 33.8%</i>							
BLKCP	A	AAAf/ S7(mex)	1,000,000	24.618848	\$ 24,619	42.993215	\$ 42,993
GOLD1+	A	AAAf/ S2(mex)	200,000	119.959979	23,992	204.769308	40,954
BLKGUB3	A	AAAf/ S6(mex)	500,000	51.234869	25,617	79.461988	39,731
BLKDIN	A	AAAf/ S2(mex)	500,000	25.340017	12,670	43.606728	21,803
BLKDIA	A	AAAf/ S1(mex)	500,000	24.229696	12,115	41.304412	20,652
BLK1MAS	A	AAAf/ S2(mex)	9,847,779	1.104185	10,874	1.943474	19,139
BLKUDI+	A	AAAf/ S7(mex)	400,000	19.831055	7,932	34.683433	13,873
BLKBONO	A	AAAf/ S6(mex)	1,000,000	3.719946	3,720	5.635490	5,635
BLKPZO	A	AAAf/ S4(mex)	1,000,000	2.705857	2,706	4.493531	4,494
BLKMD	A	AAAf/ S2(mex)	1,000,000	2.883406	2,883	4.751930	4,752
BLKGUB1	A	AAAf/ S2(mex)	1,000,000	1.804307	1,805	3.070000	3,070
BLKLIQ+	A	AAAf/ S1(mex)	1,000,000	1.889036	1,889	2.927037	2,927
BLKCP1	A	AAAf/ S7(mex)	1,250,000	1.021640	1,277	1.756189	2,195
BLKREAL	A	AAAf/ S5(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	2.280159	2,280
BLKCOR	A	AAAf/ S4(mex)	1,000,000	1.000000	1,000	2.014779	2,015
			<u>21,197,779</u>		<u>\$ 134,099</u>		<u>\$ 226,514</u>
<i>Fondos de Inversión de renta Variable 66.2%</i>							
BLKNUM1	A		400,000	310.658120	124,263	422.932096	169,173
BLKMEGA	A		2,500,000	1.000000	2,500	0.742301	1,856
BLKMEGA	M1A		100,000,000	1.000000	100,000	0.724839	72,484
GOLD5+	A		125,000	365.012729	45,627	604.038127	75,505
BLKNUM2	A		100,000	234.007597	23,401	257.422088	25,742
BLKINT1	A		2,297,519	1.843297	4,235	5.039877	11,579
BLKPAT	A		1,252,499	5.844122	7,320	9.184579	11,504
BLKEM1	A		2,898,220	1.114681	3,231	1.506892	4,367
BLKUSEQ	A		1,000,000	1.127888	1,128	5.100224	5,100
GOLD3+	A		1,000,000	2.701676	2,702	4.600908	4,601
GOLD4+	A		1,000,000	2.478737	2,479	4.155811	4,156
BLK2040	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.607182	3,607
BLK2060	A		1,000,000	2.500000	2,500	3.284144	3,284
BLK2050	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.171862	3,172
BLKGLO4	A		162,602	13.333339	2,168	14.521067	2,361
BLK2030	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.029680	3,030
BLKRET	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.981939	2,982
BLKEURV	A		1,000,000	0.958511	959	2.044423	2,044
BLKGLO2	A		1,000,000	1.920224	1,920	2.208919	2,209
BLKGLO3	A		2,500,000	0.885037	2,213	0.889835	2,225
BLKINC	A		1,600,000	1.016644	1,627	1.814290	2,903
BLKMED	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.058219	3,058
BLKUSLQ	A		1,000,000	1.777614	1,778	2.146364	2,146
BLKMAG	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.716085	1,716
GOLD2+	A		1,000,000	1.000000	1,000	2.165446	2,165
BLKFUSA	A		1,000,000	1.403126	1,400	1.692110	1,692
BLKMESG	A		1,000,000	1.824629	1,825	2.169283	2,169
BLKFIH	A		1,600,000	0.905653	1,449	1.029323	1,647
BLKCRE	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.622391	1,622
			<u>264,871,224</u>		<u>\$ 342,725</u>		<u>\$ 430,100</u>
<i>Otras inversiones en Fondos 0.00%</i>							
N/A			-		-		10
<b>Total Inversiones</b>			<u><b>286,069,003</b></u>		<u><b>\$ 476,824</b></u>		<u><b>\$ 656,624</b></u>

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para los fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo de Inversión hasta la fecha antes mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".



Sergio Méndez Centeno  
Director General



Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

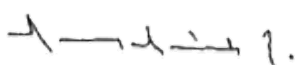
## Estado de valuación de cartera de inversión

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2022

Emisora	Serie	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados y liquidados	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
<i>Fondos de Inversión en Instrumentos de Deuda 33.8%</i>							
BLKCP	A	AAAF / S7 (mex)	1,000,000	24.618848	\$ 24,619	40.183282	\$ 40,183
GOLD1+	A	AAAF / S2 (mex)	200,000	119.959979	23,992	182.987945	36,598
BLKGUB3	A	AAAF / S6 (mex)	500,000	51.234869	25,617	72.766640	36,383
BLKDIN	A	AAAF / S2 (mex)	500,000	25.340017	12,670	38.952691	19,476
BLKDIA	A	AAAF / S1 (mex)	500,000	24.229696	12,115	36.930492	18,465
BLK1MAS	A	AAAF / S2 (mex)	9,847,779	1.104185	10,874	1.736180	17,098
BLKUDI+	A	AAAF / S7 (mex)	400,000	19.831055	7,932	32.311498	12,925
BLKBONO	A	AAAF / S6 (mex)	1,000,000	3.719946	3,720	5.122085	5,122
BLKPZO	A	AAAF / S4 (mex)	1,000,000	2.705857	2,706	4.059996	4,060
BLKMD	A	AAAF / S2 (mex)	1,000,000	2.883406	2,883	4.246302	4,246
BLKGUB1	A	AAAF / S2 (mex)	1,000,000	1.804307	1,804	2.744199	2,744
BLKLIQ+	A	AAAF / S1 (mex)	1,000,000	1.889036	1,889	2.623626	2,624
BLKNUML	A	AAAF / S1 (mex)	1,000,000	1.714217	1,714	2.307916	2,308
BLKCP1	A	AAAF / S7 (mex)	1,250,000	1.021640	1,277	1.635170	2,044
BLKREAL	A	AAAF / S5 (mex)	1,000,000	1.000000	1,000	2.143742	2,144
BLKCOR	A	AAAF / S4 (mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.799861	1,800
BLKGUB2	A	AAAF / S2 (mex)	1,000,000	1.000000	1,000	1.758728	1,759
			<u>23,197,779</u>		<u>\$ 136,813</u>		<u>\$ 209,978</u>
<i>Fondos de Inversión de renta Variable 66.2%</i>							
BLKNUM1	A		400,000	310.658120	124,263	398.202518	158,610
BLKMEGA	A		2,500,000	1.000000	2,500	1.520530	1,912
BLKMEGA	M1A		100,000,000	1.000000	100,000	1.520530	75,563
GOLD5+	A		125,000	365.012729	45,627	570.072032	71,484
BLKNUM2	A		100,000	234.007597	23,401	246.771948	24,640
BLKINT1	A		2,297,519	1.843297	4,235	4.689947	10,782
BLKPAT	A		1,252,499	5.844122	7,320	7.574701	9,667
BLKEM1	A		2,898,220	1.114681	3,231	1.587429	4,624
BLKJSEQ	A		1,000,000	1.127888	1,128	4.648607	4,646
GOLD3+	A		1,000,000	2.701676	2,702	4.232320	4,235
GOLD4+	A		1,000,000	2.478737	2,479	3.878606	3,886
BLK2040	A		1,000,000	1.000001	1,000	3.291412	3,305
BLK2060	A		1,000,000	2.500000	2,500	2.986268	3,006
BLK2050	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.889717	2,906
BLKGLO4	A		162,597	13.333339	2,168	14.188976	2,303
BLK2030	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.770329	2,778
BLKRET	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.744510	2,748
BLKEURV	A		1,000,000	0.958511	959	2.052314	2,051
BLKGLO2	A		1,000,000	1.920224	1,920	2.382979	2,363
BLKGLO3	A		2,500,000	0.885037	2,213	0.919517	2,286
BLKINC	A		1,600,000	1.016644	1,627	1.543780	2,469
BLKMED	A		1,000,000	1.000001	1,000	2.526021	2,586
BLKUSLQ	A		1,000,000	1.777614	1,778	2.368462	2,355
BLKMAG	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.703686	1,701
GOLD2+	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.958815	1,958
BLKFUSA	A		1,000,888	1.403126	1,404	1.471807	1,471
BLKMESG	A		998,661	1.824629	1,657	1.790524	1,826
BLKFIH	A		1,600,000	0.905653	1,449	0.917139	1,466
BLKCRE	A		1,000,000	1.000000	1,000	1.368658	1,396
			<u>264,870,769</u>		<u>\$ 342,558</u>		<u>\$ 411,024</u>
<i>Otras inversiones en Fondos 0.00%</i>							
N/A			-		-		10
<b>Total Inversiones</b>			<u><b>288,068,548</b></u>		<u><b>\$ 479,371</b></u>		<u><b>\$ 621,013</b></u>

"El presente estado de valuación de cartera de inversión se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para los fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo de Inversión hasta la fecha antes mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

  
Sergio Méndez Centeno  
Director General

  
Juan Carlos Coeto  
Director de Finanzas

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de este estado financiero.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

#### **1. Organización**

BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la “Sociedad Operadora”), es una sociedad anónima de capital variable constituida en México y registrada ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“Comisión”) como operadora de fondos de inversión desde el 8 de abril de 1988.

La Sociedad Operadora es una subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V. (“Compañía Tenedora”) quien al 31 de diciembre de 2023 posee el 71.89% de las acciones representativas del capital social. La Sociedad Operadora es una subsidiaria indirecta de BlackRock, Inc. (“BLK”), una firma de administración de inversiones global, que cotiza en la Bolsa de Valores de Nueva York. El domicilio social y principal de la Sociedad Operadora se encuentra en Pedregal No. 24, Piso 5, Colonia Molino del Rey, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11040 en la Ciudad de México.

La Sociedad Operadora tiene por objeto prestar servicios de administración de activos de Fondos de Inversión y servicios de manejo de carteras de valores en favor de terceros, así como la asesoría y gestión de inversiones a fideicomisos emisores de certificados bursátiles indexados (Exchange Traded Funds, ETFs por sus siglas en inglés). La Sociedad Operadora también actúa como fideicomitente de los fideicomisos emisores de los ETFs iShares domiciliados en México y presta servicios de ventas y distribución de ETFs iShares a otras subsidiarias de BLK.

#### **2. Bases de presentación**

Los estados financieros de la Sociedad Operadora están preparados y cumplen con los criterios contables para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Sociedad Operadora somete a su revisión.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad Operadora se ajustará a las Normas de Información Financiera aplicables en México (“NIF”), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión realizan operaciones especializadas.

Los criterios contables para las sociedades operadoras de fondos de inversión señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (“las Disposiciones”), las cuales se consideran un marco de información financiera en fines generales.

Los estados financieros de la Sociedad Operadora han sido preparados sobre la base de empresa en funcionamiento. La moneda funcional de la Sociedad Operadora es el peso mexicano.

Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros, así como de los activos y pasivos contingentes para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden llegar a diferir de dichas estimaciones.

**Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada por los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 19.84% y 18.32%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron de 4.66% y 7.81%, respectivamente.

### **3. Cambios contables**

**Durante 2023 entraron en vigor los siguientes cambios:**

#### ***Mejoras que generan cambios contables***

*NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas* - Los activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios, es decir, que serán utilizados para pagar dividendos o reembolsos de capital, se valúan al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos costos de disposición en los términos de la NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas; no obstante, hace falta precisar cuál es el reconocimiento contable que se generaría por la diferencia que pudiera existir entre el importe por distribuir a los propietarios y el valor de dichos activos de larga duración. Por lo tanto, se propone adicionar los párrafos necesarios que indiquen que, por tratarse de distribuciones a los propietarios, se deben afectar las utilidades acumuladas, tal como se establecía en el Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición, el cual estuvo en vigor hasta el ejercicio 2022.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

#### **Mejoras que no generan cambios contables**

La NIF B-3 – Estado de resultado integral, aclara que las fluctuaciones cambiarias derivadas de las Unidades de Inversión (UDIS) se deben incluir en el resultado integral de financiamiento; por su parte, para efectos de la NIF B-10 - Efectos de la inflación, deben tratarse como partidas monetarias; consecuentemente, en la aplicación de la NIF B-15 – Conversión de monedas extranjeras, deberán ser valuadas a tipo de cambio de cierre.

NIF B-10, - Cuando se emitió la NIF B-10 se incluyó la mención al 8% porque fue el promedio anual para determinar el 26% acumulado en tres años. Se elimina la referencia al promedio de 8%.

NIF C-3, Cuentas por cobrar – Se aclaró que el alcance de esta NIF incluye a las otras cuentas por cobrar que no devengan interés. Se elimina referencia cuentas por cobrar “comerciales”, incluyendo así, todas las cuentas por cobrar.

#### **Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad Operadora son las siguientes:**

##### **Efectivo**

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques. El efectivo se presenta a valor nominal.

##### **Pérdidas crediticias esperadas**

A partir del 1 de enero de 2022, la Sociedad Operadora debe cumplir con el modelo actual de pérdidas crediticias esperadas de conformidad con la nueva NIF C -16 “Deterioro de Instrumentos Financieros por cobrar” la cual indica que la Sociedad Operadora debe reconocer las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) estimadas por deterioro de las cuentas por cobrar de Instrumentos Financieros (FIR) con base en su riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de la Sociedad Operadora fueron incluidas en el análisis de las Entidades del grupo de BlackRock en su memorando de adopción de CECL2, a nivel grupo se evaluó el impacto de la adopción y se concluyó que el efecto es irrelevante para el grupo y para la Sociedad Operadora en los estados financieros.

##### **Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

La Sociedad Operadora compensa un activo financiero y un pasivo financiero reconocidos y presenta el monto compensado en el balance general sólo cuando cumple con las dos condiciones siguientes: a) tiene un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia y, a su vez b) tiene la intención de liquidar el activo financiero y el pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente. En todos los demás casos, la Sociedad Operadora presenta los activos y los pasivos financieros reconocidos por separado en el balance general como sus recursos y obligaciones, de acuerdo con sus características.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

#### Inversiones

La Sociedad Operadora presta servicios de administración a varios fondos. Estos fondos se consideran entidades estructuradas dentro de la definición de la NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados* y no se consolidan. La Sociedad Operadora deriva un interés en estos fondos a través de comisiones por servicios de administración de los Fondos de Inversión y de partes relacionadas. Estos fondos invierten en una amplia gama de clases de activos.

La Sociedad Operadora valua las inversiones a valor razonable, el cual es determinado utilizando un vector de precios.

Los fondos de inversión tienen diversos objetivos y directrices de inversión y están sujetos a los términos y condiciones de sus documentos de oferta. Los fondos invierten capital principalmente de sus inversionistas en una cartera de activos con el fin de generar un retorno a sus inversionistas sobre la revalorización del capital de los activos, los ingresos de los activos o ambos. En consecuencia, los fondos son susceptibles al riesgo de mercado derivado de las incertidumbres acerca de los valores futuros de los activos que poseen.

#### Propiedad y equipo

Se registran al costo de adquisición menos su depreciación y amortización acumulada. La depreciación se calcula por el costo menos cualquier valor residual estimado utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos como sigue a continuación:

Mobiliario	7 años
Equipo de cómputo	3 años
Automóvil	2 años
Adaptaciones en locales arrendados	El período que resulte menor entre la vida estimada del activo y el plazo remanente del contrato de arrendamiento
Activos por derecho de uso	De forma lineal sobre el mas corto entre la vida útil estimada o al vencimiento del contrato de arrendamiento.

#### Crédito mercantil y activo intangible

El crédito mercantil se deriva del exceso de la contraprestación sobre el valor razonable de los activos adquiridos a través de la asignación de derechos y obligaciones que corresponden a Naftrac de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (“Naftrac”); no se amortiza y se sujeta a pruebas de deterioro cuando menos anualmente.

El activo intangible representa el valor conjunto de los activos administrados por las cuentas de clientes institucionales. El valor del activo se considera como un activo intangible de vida definida, amortizable con base en línea recta en ocho años.





# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

La Sociedad Operadora evalúa anualmente si existen indicios de deterioro en el valor neto en libros de sus activos de larga duración. En caso de que existan indicios de deterioro, la Sociedad Operadora lleva a cabo un análisis que considera varios factores, incluyendo los activos bajo administración, tasas de comisión, los márgenes operativos, tasas efectivas de impuestos, tasas de promedio ponderado de la Sociedad Operadora y tasas de crecimiento proyectadas para determinar el valor recuperable del activo.

El valor recuperable se determina con base en el valor descontado de los flujos de efectivo futuros. En caso de deterioro, las pérdidas correspondientes se determinan con base en las diferencias entre el valor recuperable y el valor neto en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen si el valor neto excede el valor recuperable del activo; y se clasifican en resultados en el mismo año en que se determine el deterioro.

La Sociedad Operadora es una sola unidad generadora de efectivo ("CGU", por sus siglas en inglés) con el propósito de evaluar el valor recuperable del crédito mercantil y el activo intangible. Una CGU es el grupo identificable más pequeño de activos, pasivos y crédito mercantil asociado que genera entradas de efectivo que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo procedentes de otros activos o grupo de activos, reflejando el hecho de que la Sociedad Operadora se considera como único negocio de gestión de activos.

#### **Dividendos**

Los dividendos son aprobados por la asamblea de accionistas; se registran como reducciones de utilidades retenidas dentro de los estados de variaciones en el capital.

#### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios prometidos a los clientes por un monto al que la Sociedad Operadora espera tener derecho en intercambio por esos servicios. La Sociedad Operadora celebra contratos que pueden incluir múltiples servicios, los cuales se contabilizan por separado si se determina que son distintos. La contraprestación por los servicios de la Sociedad Operadora es generalmente en forma de contraprestación variable porque el monto de las comisiones está sujeto a las condiciones del mercado que están fuera de la Influencia de la Sociedad Operadora. La Sociedad Operadora incluye la contraprestación variable en los ingresos cuando ya no es probable una reversión significativa, es decir, cuando la incertidumbre asociada es resuelta.

#### *Asesoramiento de inversiones y comisiones de administración.*

Los honorarios de asesoría y administración de inversiones se reconocen a medida que los servicios se prestan a lo largo del tiempo ya que el cliente está recibiendo y consumiendo los beneficios proporcionados por la Sociedad Operadora. Las comisiones se basan principalmente en porcentajes acordados de activos bajo administración ("AUM") y se reconocen por los servicios prestados durante el período. Dichas comisiones se ven afectadas por cambios en el AUM, incluido el valor de mercado, la conversión de divisas y los flujos de entradas o salidas netas. La Sociedad Operadora puede contratar a terceros para que brinden servicios de subasesoramiento en su nombre. Se considera que la Sociedad Operadora es el principal en estos acuerdos ya que la Sociedad Operadora controla los servicios prometidos antes de que se transfieran a los clientes y, en consecuencia, presenta los ingresos brutos de los costos relacionados.





# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

#### *Ingresos y gastos administrativos con partes relacionadas*

La Sociedad Operadora proporciona servicios a otras subsidiarias de BLK. Los honorarios de partes relacionadas se reconocen de acuerdo con los contratos legales que determinan el valor de los servicios y se reconocen a medida que se realizan los servicios a lo largo del tiempo.

La Sociedad Operadora recibe servicios de otras subsidiarias de BLK. Los gastos con partes relacionadas se reconocen de acuerdo con los contratos legales que determinan el valor de los servicios y se reconocen a según se devengan.

#### **Pagos basado en acciones**

La Sociedad Operadora reconoce el costo de compensación para los pagos basados en acciones restringidas ("RSU", por sus siglas en inglés) con base en el valor razonable del premio en la fecha de concesión. El costo de la compensación se reconoce durante el período en el que se requiere que un empleado brinde el servicio (generalmente el período de adjudicación) a cambio del pago basado en acciones. Los pagos basados en acciones otorgados por la Sociedad Operadora a sus empleados se liquidan en acciones de capital de BlackRock Inc.

El valor razonable de las RSU se calcula utilizando el precio de las acciones de BLK en la fecha de la concesión. Los pagos basados en acciones son liquidables con acciones de BLK. El costo de compensación se reconoce y se registra en los estados de resultados dentro del rubro remuneraciones al personal, junto con el correspondiente aumento a la reserva para pagos basados en acciones en el balance general; utilizando el método de línea recta a lo largo del periodo del servicio requerido para la cada una de las etapas de adjudicación de las acciones tal y como si el pago de las mismas fuese en esencia, múltiples pagos y se ajusta por decomisos actuales en lo que ocurren. Sustancialmente, todas las RSU de los planes de compensación basados en acciones de BLK se adjudican de uno a tres años.

La Sociedad Operadora realiza pagos a BLK por las acciones adjudicadas a los empleados (neto de retenciones fiscales). El pago a BLK está basado en el valor razonable de las acciones otorgadas, el cual se determina en el precio de cierre del mercado en el último día hábil anterior al día de adjudicación.

#### **Comisiones por servicios de distribución**

Las comisiones por servicios de distribución incluyen pagos a terceros, principalmente asociados con la distribución de inversiones de clientes de ciertos productos de la Sociedad Operadora. Los gastos por servicios de distribución se registran como egresos dentro de los estados de resultados según se devengan.

#### **Gastos directos de los fondos**

Los gastos directos de los fondos se registran en los estados de resultados según se devengan. Consisten principalmente en gastos con terceros incurridos por la Sociedad Operadora en relación con la administración de ciertos fondos incluyendo gastos por el uso de marcas de índice; de ciertos datos de referencia para determinados índices, servicios de custodia, administración de los fondos, contabilidad de los fondos y gastos de auditorías e impuestos, así como, otros gastos relacionados a los fondos directamente atribuibles a la operación no-consultiva del fondo.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

### **Arrendamientos**

#### *Reconocimiento inicial y valuación*

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Sociedad Operadora reconoce un pasivo por arrendamiento por la obligación de hacer pagos por arrendamiento y un activo por derecho de uso por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valua a valor presente por los pagos por arrendamiento aún no pagados al comienzo de la fecha del arrendamiento descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento si esa tasa está disponible o la tasa incremental de endeudamiento de la Sociedad Operadora. Los pagos de arrendamiento se componen de pagos fijos (incluidos los fijos en sustancia), pagos derivados de opciones de compra (cuando el pago es razonablemente seguro), cantidad esperada del valor residual de garantías, penalizaciones por opción de terminación (cuando el pago se considera razonablemente certero) y pagos variables de arrendamiento basados en un índice o tasa.

El activo por derecho de uso se valua inicialmente por el importe del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos anticipados por arrendamiento (neto de cualquier incentivo de arrendamiento recibido), los costos iniciales directos de la Sociedad Operadora y una estimación de restauración, remoción y costos de desmantelamiento.

#### *Valuación subsecuente*

Después de la fecha de inicio, el pasivo disminuirá por los pagos realizados y se incrementará por la reversión de interés. Se vuelve a valuar para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos. El ajuste correspondiente se refleja en el valor en libros del activo por derecho de uso.

El activo por derecho de uso se deprecia de acuerdo a como se indica en la política contable de Propiedad y equipo. La Sociedad Operadora también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

### **Transacciones en divisas extranjeras**

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional de la Sociedad Operadora (monedas extranjeras) se reconocen en los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a pesos mexicanos a las tasas vigentes al cierre del ejercicio. Los activos y pasivos y capital contable no monetarios en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio históricos vigentes en cada fecha de transacción. Los ingresos y gastos se convierten a pesos mexicanos a las tasas de cambio del mes calendario durante el cual se realizaron las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones en moneda extranjera se incluyen en los estados de resultados dentro de los resultados integral de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$ 16.8935 y \$19.3615 pesos por dólar, respectivamente. Al 13 de marzo de 2024, el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$16.8272 pesos por dólar.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

### **Impuestos a la utilidad**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto por pagar actualmente y el impuesto diferido.

Los activos y pasivos por Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) corriente se miden por el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las tasas y las leyes impositivas utilizadas para calcular el monto son aquellas que se han promulgado o promulgado de manera sustancial a la fecha del informe financiero.

El ISR diferido se reconoce en las diferencias temporales entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes utilizadas en el cálculo del ISR. El ISR diferido se calcula utilizando el método de activos y pasivos. Bajo este método, los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros para fines de información financiera y medidos utilizando las tasas impositivas y leyes promulgadas de manera sustancial que estarían vigentes cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. La medición de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad Operadora espera, al final del período de presentación de informes, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por ISR diferido no se reconocen por diferencias temporales que surjan en el reconocimiento inicial de activos y pasivos adquiridos que no sean en una combinación de negocios. Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por ISR diferido generalmente se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que haya ganancias imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporarias deducibles. El valor en libros de los activos por ISR diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reduce en la medida en que ya no sea probable que haya suficiente ganancia fiscal disponible para permitir la utilización total o parcial de los activos por impuesto a la renta diferido. La Administración reevalúa en cada fecha de reporte la recuperabilidad del ISR diferido activo y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias gravables futuras permitan la recuperación de los activos por impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se registran netos cuando se relacionan con la misma jurisdicción fiscal.

### **Beneficios a empleados**

Son aquellos otorgados a los empleados y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por los empleados que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye ausencias compensadas como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.



# **BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)**

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## **Notas a los estados financieros**

### **Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remediaciones son ganancias o pérdidas del plan de beneficios a empleados obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos. Con base en la mejora a la *NIF D-3 Beneficios a los empleados*, la Sociedad Operadora optó por reconocer dichas ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del ejercicio.

Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) - la PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

La PTU se determina aplicando el 10% a la Utilidad Fiscal señalada en el artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, dicha PTU se tendrá que comparar con el límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la participación recibida en los últimos tres años, el que sea más favorable de estos dos últimos, y si el 10% es mayor a este monto más favorable, la PTU del trabajador será de tres meses de salario o el promedio de la PTU de los últimos tres años, según corresponda.

La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice. La PTU diferida está reconocida en el rubro de "Gastos de administración y promoción".

#### **Cuentas de orden**

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los activos en administración para los contratos institucionales.

#### **Estimaciones y juicios contables críticos**

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad Operadora, la administración ha emitido juicios que involucran estimaciones y supuestos que se resumen a continuación:

Deterioro del valor del crédito mercantil - El crédito mercantil se revisa anualmente por deterioro o con mayor frecuencia si los cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El cálculo del valor razonable del crédito mercantil implica estimaciones y supuestos significativos, incluyendo aquellos con respecto a la estimación de las entradas y salidas futuras de efectivo, las tasas de crecimiento de los activos bajo administración, las tasas de comisiones de asesoría, el costo promedio ponderado del capital y las tasas de impuesto a la renta. Los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable del crédito mercantil y activo intangible se explican a más detalle en la Nota 10.

Beneficios a empleados - El pasivo por beneficios al retiro se basa en el estudio actuarial, el cual incluye el análisis de los pasivos laborales de pensiones por jubilación, primas de antigüedad e indemnización legal por despido. Mas detalles del análisis en la Nota 12.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las cuentas por cobrar asociadas a ingresos provenientes de terceros, se integran como se muestra a continuación:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Fondos de Inversión	\$ 463,804	\$ 366,881
Contratos Institucionales	127,753	129,696
Fideicomisos	18,299	21,193
Total	<u>\$ 609,856</u>	<u>\$ 517,770</u>

Las cuentas por cobrar anteriores incluyen montos (detallados a continuación) los cuales se consideran cuentas corrientes y no ha habido un cambio significativo en la calidad crediticia.

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
31 - 60 días	482,103	388,074
61 - 91 días	127,753	129,696
	<u>609,856</u>	<u>517,770</u>

#### 5. Comisiones por distribución por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las cuentas por comisiones por distribución por pagar se integran como se muestran a continuación:

<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Citibanamex, S.A. de C.V.	\$ 518,151	\$ 393,120
Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	81,262	80,604
Total	<u>\$ 599,413</u>	<u>\$ 473,724</u>



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### 6. Operaciones y saldos con partes relacionadas

##### Ingresos con partes relacionadas

La Sociedad Operadora obtuvo ingresos de otras subsidiarias indirectas de BLK principalmente por servicios auxiliares de ventas de ETF iShares.

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
BlackRock Fund Advisors	\$ 360,921	\$ 428,164
BlackRock Investment Management (UK) Limited	44,973	46,449
BlackRock Financial Management, Inc.	25,368	27,315
BlackRock Capital Investment Advisors, LLC	1,829	-
BlackRock France SAS	1,654	-
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	-	174
Otros	-	491
Total	\$ 434,745	\$ 502,593

##### Gastos con partes relacionadas

La Sociedad Operadora incurrió en gastos con otras subsidiarias indirectas de BLK por servicios de soporte que incluyen: servicios administrativos, técnicos y profesionales; y servicios por gestión de inversiones. Los montos adeudados con partes relacionadas no generarán intereses y se liquidan a demanda.

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
BlackRock Financial Management, Inc.	\$ 257,709	\$ 260,304
Prestadora de Servicios Integral BlackRock Mexico, S.A. De C.V.	160,432	171,968
BlackRock Investment Management, LLC	88,381	129,892
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	33,734	30,327
BlackRock Investment Management (UK) Limited	13,579	7,839
eFront SAS	1,695	-
BlackRock Asset Management Schweiz AG	929	-
BlackRock Asset Management North Asia Limited	656	1,892
BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda.	-	494
Otros	242	4,524
Total	\$ 557,357	\$ 607,240



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Cuentas por pagar y cuentas por cobrar con partes relacionadas se generan en el curso normal del negocio; estos saldos se presentan netos en los estados de situación financiera cuando existe el derecho legal y la intención de compensar simultáneamente.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
BlackRock Fund Advisors	\$ 47,618	\$ 67,712
BlackRock Investment Management (UK) Limited	8,626	10,264
BlackRock Brasil Gestora de Investimentos Ltda.	2,091	11,159
BlackRock Capital Investment Advisors, LLC	1,829	-
BlackRock France SAS	1,654	-
BlackRock Colombia SAS	999	-
Otros	548	753
Total	\$ 63,365	\$ 89,888

#### Cuentas por pagar a partes relacionadas

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
BlackRock Financial Management, Inc.	\$ 30,705	\$ 23,859
BlackRock Investment Management, LLC	8,508	8,130
Prestadora de Servicios Integral BlackRock Mexico, S.A. De C.V.	22,638	17,324
BlackRock Institutional Trust Company, N.A.	5,503	2,294
BlackRock UK (Sigma) Limited	910	-
BlackRock Asset Management North Asia Limited	203	71
BlackRock Mexico Manager II	196	-
BlackRock International Limited	6	7
Otros	1,366	470
Total	\$ 70,035	\$ 52,155

## 7. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la máxima exposición de la Sociedad Operadora a las pérdidas asociadas a sus intereses en estos fondos está limitada a las cuentas por cobrar de \$482,103 y \$388,074 miles de pesos, respectivamente y las cuentas por cobrar con sus partes relacionadas de \$61,818 y 89,135 miles de pesos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

La Sociedad Operadora no ha proporcionado apoyo financiero a ninguno de estos fondos durante el año y no tiene obligación contractual o la intención actual de la prestación de apoyo financiero en el futuro.

No existen mecanismos de liquidez, garantías u otros compromisos que puedan afectar el valor razonable o el riesgo del interés de la Sociedad Operadora en los Fondos de Inversión.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en fondos reflejan la posición que la Sociedad Operadora mantiene en las acciones serie A de los Fondos de Inversión que administra: 43 al 31 de diciembre de 2023 y 45 al 31 de diciembre de 2022.

El 13 de febrero de 2023 se realizó la fusión de 2 fondos como se indica a continuación:

Fecha	Tipo de transaccion	Anterior fondo	Fondo fusionado en:
13/02/2023	Fusion	BLKNUML	BLKGUB1
13/02/2023	Fusion	BLKGUB2	BLKGUB1

El 5 de diciembre de 2022 se realizó la fusión de 3 fondos como se indica a continuación:

Fecha	Tipo de transaccion	Anterior fondo	Fondo fusionado en:
05/12/2022	Fusión	BLKASIA	BLKEM1
05/12/2022	Fusión	BLKIPC	BLKPAT
05/12/2022	Fusión	BLKCOBP	BLKUSLQ

Las inversiones se reflejan a valor del vector de precios a diferencia del valor que reflejan los fondos que considera su valuación contable, esto no genera variaciones materiales.

### 8. Propiedad y equipo

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Otros	Equipo de computo	Adaptaciones en locales arrendados	Total
<b>Costo histórico</b>				
Saldo al 1 de enero de 2023	12,063	19,193	47,277	78,533
Altas	3,249	2,171	734	6,154
Bajas	(1,142)	-	-	(1,142)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 14,170	\$ 21,364	\$ 48,011	\$ 83,545
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2023	(9,045)	(16,607)	(47,096)	(72,748)
Depreciación y amortización	(1,994)	(1,772)	(100)	(3,866)
Bajas	1,142	-	-	1,142
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ (9,897)	\$ (18,379)	\$ (47,196)	\$ (75,472)
<b>Valor neto</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 4,273	\$ 2,985	\$ 815	\$ 8,073





# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Otros	Equipo de computo	Adaptaciones en locales arrendados	Total
<b>Costo histórico</b>				
Saldo al 1 de enero de 2022	9,925	18,584	47,127	75,636
Altas	2,138	2,754	150	5,042
Bajas	-	(2,145)	-	(2,145)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 12,063</u>	<u>\$ 19,193</u>	<u>\$ 47,277</u>	<u>\$ 78,533</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2022	(7,423)	(17,562)	(47,080)	(72,065)
Depreciación y amortización	(1,622)	(1,189)	(16)	(2,828)
Bajas	-	2,145	-	2,145
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ (9,045)</u>	<u>\$ (16,607)</u>	<u>\$ (47,096)</u>	<u>\$ (72,748)</u>
<b>Valor neto</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 3,018</u>	<u>\$ 2,586</u>	<u>\$ 181</u>	<u>\$ 5,785</u>

## 9. Activo por derecho de uso

	Oficinas Corporativas
<b>Costo</b>	
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 108,416
Actualización de Renta 2023	1,509
<b>Depreciación</b>	
Depreciación acumulada 2023	(56,786)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>53,139</u>
<b>Costo</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	108,416
<b>Depreciación</b>	
Depreciación acumulada 2022	(36,510)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>71,906</u>
<b>Valor neto</b>	
Al 1 de enero de 2023	\$ 71,906
Al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 53,139</u>



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

### Importes reconocidos en el estado de resultados

Importes reconocidos en el estado de resultados	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Gasto por depreciación de activos por derecho de uso	20,574	36,511
Gasto por intereses en pasivo por arrendamiento	2,529	7,437

El único activo arrendado por la Sociedad Operadora son las oficinas corporativas utilizadas por la Sociedad Operadora para llevar a cabo sus operaciones en la ciudad de México, las cuales se encuentran ubicadas en Torre Virreyes. El contrato de arrendamiento que la Sociedad Operadora tiene celebrado con el arrendador Banamex Fibra Dahnos Fideicomiso 17416-3 comenzó el 2 de agosto de 2016 y hasta el 31 de julio de 2026. En dicho contrato de arrendamiento la Sociedad Operadora tiene derecho a usar 72 cajones de estacionamiento, oficinas 501, 1802 y Bodega -04.

La Sociedad Operadora determinó los efectos de la norma NIF D-5 "Arrendamientos" considerando el importe de renta del último convenio modificatorio al contrato de arrendamiento con fecha 2 de agosto de 2021. Los efectos de adopción de la norma NIF D-5 "Arrendamientos" se reconocieron en el ejercicio 2022 y se encuentra reconocido el efecto de 2021 en los rubros de Activo por derecho de uso, pasivos por arrendamiento, amortizaciones reconocidas en el estado de resultados, gasto por intereses del pasivo por arrendamiento.

### 10. Crédito mercantil y activo intangible

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### Crédito mercantil

##### Costo histórico

Saldo al 31 de diciembre de 2023 \$ 760,000

#### Activo intangible

##### Costo histórico

Saldo al 1 de enero de 2023 \$ 350,049

Altas -

Saldo al 31 de diciembre de 2023 \$ 350,049

#### Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2023 (187,305)

Amortización (43,719)

Saldo al 31 de diciembre de 2023 \$ (231,024)

#### Valor neto

Al 31 de diciembre de 2023 \$ 119,025



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Crédito mercantil

### Costo histórico

Saldo al 31 de diciembre de 2022 \$ 760,000

Activo intangible

### Costo histórico

Saldo al 31 de diciembre de 2022 \$ 350,049

### Amortización acumulada

Saldo al 1 de enero de 2022 (143,586)

Amortización (43,719)

Saldo al 31 de diciembre de 2022 \$ (187,305)

### Valor neto

Al 31 de diciembre de 2022 \$ 162,744

La Sociedad Operadora realizó el análisis anual de deterioro al 31 de diciembre de 2023. El análisis indicó que el valor recuperable excede el valor en libros de la CGU. Los supuestos clave utilizados en el cálculo del importe recuperable incluyen provisiones sobre las tasas de honorarios de asesoramiento, tasas de crecimiento de los activos bajo gestión, tasas efectivas de impuestos y márgenes operativos. El valor terminal se calculó a una tasa anual de crecimiento a largo plazo de 3.5% a perpetuidad; con base en la tasa de crecimiento real proyectada a largo plazo de la CGU. Se aplicó al cálculo una tasa de descuento del 15.26% anual el cual es el costo promedio ponderado de la Sociedad Operadora. Como consecuencia la Sociedad Operadora considera que el crédito mercantil no ha sido deteriorado al 31 de diciembre de 2023.

## 11. Pasivos por arrendamiento

### Pasivos por arrendamiento

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Pasivo por arrendamiento - Corto plazo	\$ 19,337	\$ 21,480
Pasivo por arrendamiento - Largo plazo	27,642	49,555
	<u>\$ 46,979</u>	<u>\$ 71,035</u>

### Análisis de vencimiento de pasivos por arrendamiento

Menor a un año	\$ 19,337
de 1 a 3 años	27,642
	<u>\$ 46,979</u>

El total de pagos por arrendamiento por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$20,010 y \$ 21,244, respectivamente



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### 12. Beneficios a los empleados

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Sociedad Operadora tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados. La Sociedad Operadora también tiene establecido un plan de pensiones.

La Sociedad Operadora registra anualmente el costo neto del período para crear un pasivo que cubra el pasivo neto proyectado por el plan de pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones a medida que se devenga. El cálculo actuarial es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente usando el método de la unidad de crédito proyectada conforme a lo establecido por la NIF.

Los montos reconocidos para integrar el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD), se muestran como sigue:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Obligación por beneficios definidos	\$ 60,434	\$ 50,973
Costo neto del período	6,427	18,653
Pagos a la reserva	(2,214)	(9,191)
Pasivo neto por beneficios definidos	<u>\$ 64,647</u>	<u>\$ 60,435</u>

El costo de beneficios definidos integrado del período se integra como sigue:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Obligaciones Beneficio Definido (OBD)		
Costo por transferencia de empleados	\$ 1,063	\$ 3,595
Costo laboral del servicio actual	5,451	4,606
Interés neto	5,525	3,946
Resultado Actuarial en Obligaciones (GPAO)	(5,612)	6,506
Costo neto del período	<u>\$ 6,427</u>	<u>\$ 18,653</u>

El costo neto del período se presenta en los estados de resultado dentro del rubro remuneraciones al personal.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen activos del plan constituido correspondiente a los planes de pensiones, primas de antigüedad o indemnizaciones.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en los cálculos actuariales son:

	Por los años que terminaron el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
	%	%
Tasas nominales utilizadas		
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.75	9.50
Tasa de rendimiento esperada de activos del plan	8.25	8.25
Incremento salarial	5.75	5.75

### PTU diferida

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por PTU diferida , son:

	Al 31 de diciembre de 2023	
	PTU diferida	PTU diferida
	Pasivo	Activo
<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>		
Intangibles neto	\$ (79,207)	\$ -
Beneficios a los empleados al retiro	-	6,465
Reserva para pagos basados en acciones	-	1,036
Pasivos generales	-	43,292
Arrendamiento	(10,012)	-
Activo fijo	-	4,989
Total	\$ (89,219)	\$ 55,782

	Al 31 de diciembre de 2022	
	PTU diferida	PTU diferida
	Pasivo	Activo
<i>(Cifras expresadas en miles de pesos)</i>		
Intangibles neto	\$ (23,196)	\$ -
Beneficios a los empleados al retiro	-	1,813
Reserva para pagos basados en acciones	-	277
Pasivos generales	-	8,074
Arrendamiento	(31)	-
Activo fijo	-	1,549
Total	\$ (23,227)	\$ 11,714

El monto de la PTU diferida pasiva reconocida en los resultados del periodo ascienden a \$21,924 y \$46 en 2023 y 2022, respectivamente.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

### 13. Impuestos a la utilidad

De acuerdo con las leyes fiscales mexicanas, la Sociedad Operadora está sujeta al impuesto sobre la renta.

#### ISR

El ISR del período se calcula aplicando la tasa promulgada en la ley de impuesto sobre la renta al resultado fiscal del período. La tasa del impuesto sobre la renta para 2023 y 2022 fue de 30% y continuará al 30% para años posteriores. El resultado fiscal determinado por la Sociedad Operadora difiere del resultado contable, principalmente, por las siguientes partidas: Amortización contable del activo intangible, gastos no deducibles, y provisiones de gastos que se deducen hasta que no sean efectivamente pagados.

#### Impuestos diferidos

El impuesto sobre la renta diferido refleja los efectos netos de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y el valor para efectos fiscales. Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2023, y 2022 la Sociedad Operadora aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

El movimiento de los componentes más importantes del impuesto diferido de la Sociedad Operadora al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2023	
	ISR diferido Pasivo	ISR diferido Activo
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
	Credito Mercantil e Intangible	Varios
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 232,265	\$ 128,194
Reconocido en la utilidad neta	35,390	46,549
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 267,655	\$ 174,743

	Al 31 de diciembre de 2022	
	ISR diferido Pasivo	ISR diferido Activo
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
	Credito Mercantil e Intangible	Varios
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 244,866	\$ 130,200
Reconocido en la utilidad neta	(12,601)	(2,006)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 232,265	\$ 128,194

El ISR diferido pasivo neto, fue de \$92,912 y \$104,071 miles de pesos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

La integración de los impuestos a la utilidad es como sigue:

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
ISR causado	\$ 451,558	\$ 290,353
ISR diferido	(11,159)	(10,595)
Impuesto a la utilidad	\$ 440,399	\$ 279,758

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Tasa legal	30%	30%
Ajuste por inflación y otros	-1%	-7%
Tasa efectiva	29%	23%

### 14. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de \$1,370,000 miles de pesos y está representado de la siguiente manera:

El número de acciones ordinarias emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 109,600. El importe de dichas acciones se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)		
Serie A	\$ 685,000	\$ 685,000
Serie B	685,000	685,000
Total	\$ 1,370,000	\$ 1,370,000

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas. Las acciones de la Serie A representan el 50% del capital social. La Serie B representa el 50% del capital social. El capital variable en ningún caso podrá ser superior al capital pagado sin derecho a retiro.

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando se reduce por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, su importe a valor nominal asciende a \$274,000 miles de pesos.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

### Dividendos

Mediante resoluciones adoptadas fuera de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre de 2023 se resolvió decretar el pago de dividendos a los accionistas de la Sociedad Operadora por la cantidad de \$1,010,000, proveniente de resultados de ejercicios anteriores de los cuales \$672,518 provienen de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y \$337,482 del exceso de efectivo.

Mediante resoluciones adoptadas fuera de Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de septiembre de 2022 se resolvió decretar el pago de dividendos a los accionistas de la Sociedad Operadora por la cantidad de \$783,758, proveniente de resultados de ejercicios anteriores,

Los saldos de las cuentas fiscales de capital al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,	
	2023	2022
Cuenta de Capital de Aportacion (CUCA)	\$ 2,490,309	\$ 2,379,428
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN)	719,786	656,304
	<u>\$ 3,210,095</u>	<u>\$ 3,035,732</u>

### 15. Pagos basados en acciones

De conformidad con el plan denominado BlackRock, Inc. Second Amended and Restated 1999 Stock Award and Incentive Plan (Plan de Adjudicación de Acciones e Incentivos de 1999 Re-expresado y Modificado por segunda vez de BlackRock, Inc.), se conceden premios a determinados empleados en forma de RSUs.

	2023	2022
Acciones pendientes de adjudicar al 1 de enero	1,077	1,133
Acciones otorgadas	393	429
Acciones adjudicadas	(324)	(330)
Acciones perdidas	-	(71)
Acciones transferidas	-	28
Total acciones pendientes de adjudicar al 31 de diciembre	<u>1,146</u>	<u>1,189</u>

En enero de 2023 y 2022, BLK otorgó a los empleados de la Sociedad Operadora 393 y 429 unidades de BLK RSUs a un valor razonable de \$743.60 y \$832.07 USD cuyo valor aproximado en moneda nacional equivale a \$4,937 y \$6,911. Las RSUs tienen diferentes períodos de adjudicación hasta el 2026 y 2025.





# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

El gasto de compensación devengado en relación con las RSU para los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$5,839 y \$5,127, respectivamente. El gasto de compensación se presenta en el estado de resultados dentro del rubro remuneraciones al personal.

Por el año que terminó el 31 diciembre de 2023 y 2022, los pagos basados en acciones fueron de \$4,086 y \$3,230 (este importe incluye el pago a BLK).

El costo total de compensación no reconocido relacionado a RSUs al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$13,167 y \$13,712, respectivamente. Se espera reconocer tal costo a lo largo de un período promedio ponderado restante de aproximadamente de 1 año.

#### 16. Compromisos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como consecuencia de las operaciones propias de su actividad, la Sociedad Operadora en opinión de la Administración y de sus asesores legales, fiscales y asesores externos considera que no ha recibido reclamos y no ha sido emplazada a diversos juicios. Por tal motivo, la Sociedad Operadora no tiene constituida una reserva sobre pasivos contingentes.

#### 17. Valuación a valor razonable

Las siguientes tablas indican la jerarquía de la valuación a valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad Operadora al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,			
	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	\$ 656,624	-	-	\$ 656,624

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de,			
	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones	\$ 621,013	-	-	\$ 621,013

No hubo transferencias entre niveles durante el ejercicio.

La Sociedad Operadora no tuvo pasivos valuados a valor razonable durante el ejercicio.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

#### 18. Instrumentos financieros – Administración de riesgos (no auditado)

Los instrumentos financieros de la Sociedad Operadora se registran a su valor razonable, a costo, o costo amortizado, el cual se aproxima al valor razonable. A menos que se indique lo contrario, la administración considera que la Sociedad Operadora no está expuesta a riesgos significativos derivados de estos instrumentos financieros.

**Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de una pérdida financiera resultante de cambios adversos en los factores subyacentes del mercado, como las tasas de interés, tasas de cambio y los precios de las acciones. La Sociedad Operadora revisa la exposición al riesgo de tipo de interés, al riesgo cambiario y al riesgo patrimonial.

El resultado financiero de la Sociedad Operadora está indirectamente expuesto al riesgo de mercado. Una disminución en los mercados financieros o la falta de crecimiento sostenido en dichos mercados puede resultar en una disminución correspondiente en el desempeño de la Sociedad Operadora y puede afectar adversamente los resultados financieros. Cada componente del riesgo de mercado se describe a continuación:

**Riesgo de tipo de interés** - El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los cambios en las tasas de interés afecten adversamente los flujos de efectivo futuros o los valores razonables de los instrumentos financieros. La Sociedad Operadora no tiene instrumentos que devenguen intereses.

**Riesgo de cambio** - El riesgo de cambio es el riesgo de que las fluctuaciones en los tipos de cambio resulten en pérdidas para la Sociedad Operadora de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. La Sociedad Operadora tiene un riesgo de divisa mínimo, ya que los montos adeudados de y para partes relacionadas son generalmente los únicos conceptos/partidas impactados por cambios en moneda extranjera y dichos saldos se liquidan regularmente dentro de un corto período de tiempo.

**Riesgo de patrimonio** - El riesgo patrimonial es el riesgo de ganancia o pérdida debido a las variaciones en el precio y la volatilidad de los instrumentos de patrimonio individuales y los índices de renta variable. La Sociedad Operadora no tiene una exposición significativa al riesgo accionario.

**Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez representa la contingencia de que la Sociedad Operadora no puede reunir los fondos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras en el momento y en condiciones razonables. La Sociedad Operadora monitorea sus requerimientos actuales y esperados de flujo de efectivo para asegurar que tenga suficiente efectivo para satisfacer sus requerimientos de liquidez.

**Riesgo de crédito** - Es el riesgo que una parte de un instrumento financiero no cumpla con una obligación y haga que la otra parte incurra en una pérdida financiera. La Sociedad Operadora no tiene una exposición significativa con ningún asociados o terceros y el riesgo de crédito se mitiga mediante el monitoreo regular del desempeño crediticio de las asociadas y terceros. El riesgo de crédito también surge de los saldos de efectivo mantenidos con los bancos, razón por la cual estos saldos se mantienen con instituciones financieras de crédito de buena reputación y se pueden canjear a la demanda.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

#### 19. Administración integral de riesgos de la Sociedad Operadora (no auditado)

La Administración pretende la generación de valor para sus accionistas manteniendo la estabilidad y solvencia del Fondo de Inversión. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre las inversiones, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se deriven de las posiciones de riesgo.

Los riesgos a los que están expuestos los Fondos de Inversión son de mercado, crédito, liquidez, operativo, legal y tecnológico. La identificación, medición y control de dichos riesgos son efectuados por el área de " Risk Quantitative Analysis - RQA ", responsable de la Administración Integral de Riesgos, en conjunción con otras áreas de control y operativas internas.

**Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas potenciales ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones a cargo de los fondos de inversión, tales como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. El riesgo de mercado se monitorea, entre otros, como se muestra a continuación:

1. Análisis y seguimiento de los diferentes indicadores de riesgo, entre los que destaca el Valor en Riesgo – VaR- por su obligatoriedad legal.
2. Revisión mensual de los análisis de escenarios de estrés y la comparación de las estimaciones de exposición de VaR con los resultados efectivamente observados para los fondos de inversión.
3. Revisión mensual de los factores de riesgo que inciden en el desempeño de los fondos.

**Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se refiere a la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúan los fondos de inversión, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por los citados fondos de inversión. El riesgo de crédito se monitorea principalmente como se muestra a continuación:

1. Análisis anual de las contrapartes para asignarles una línea de operación conforme al riesgo contraparte.
2. Monitoreo de las líneas asignadas y, en caso de que se requiera sobrepasar dichos límites, se analiza, se somete a aprobación y se toma una decisión, apoyado por áreas internas de operaciones.
3. Revisión y seguimiento de los emisores de deuda corporativa en los que invierten los fondos de inversión.
4. Cálculo y monitoreo de la pérdida esperada para los emisores corporativos y su incidencia en los fondos de inversión.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

**Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez se refiere a la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez de los Fondos se monitorea diariamente mediante una validación que realiza el área de Cumplimiento de Parámetros acerca del porcentaje de los activos clasificados como de fácil realización, que es un indicador de la liquidez de los portafolios. Mensualmente el responsable de la administración integral de riesgos presenta ante el Comité de Riesgos el estatus de liquidez del Fondo.

**Riesgo operativo, legal y tecnológico:** se refieren a aquellos resultantes de la operación del negocio que incide en el patrimonio de los fondos de inversión, y que no es producto de la toma de una posición de riesgo.

El riesgo operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El riesgo legal por su parte se refiere a las pérdidas potenciales por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones. Este tipo de riesgo se monitorea, entre otros, mediante el seguimiento que realiza el Área Legal a los litigios, oficios y sanciones, en caso de existir.

El riesgo tecnológico se refiere a la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información. Este tipo de riesgo se monitorea mediante el seguimiento que realiza el Área de Tecnología al hardware, software, los sistemas, aplicaciones y redes de la Operadora.

El seguimiento del riesgo operativo se lleva a cabo principalmente mediante:

1. Monitoreo diario de las operaciones de la mesa, que estén en línea con las políticas y prospectos establecidos al respecto.
2. Aplicación y seguimiento de políticas internas de Riesgo Operativo.

### Riesgos Asociados a la Integración Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (ESG).

La integración ESG es la práctica de incorporar información o perspectivas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ESG por sus siglas en inglés junto con otros criterios tradicionales en el proceso de decisión relacionado con las inversiones para mejorar los resultados financieros a largo plazo de las carteras. Tenga en cuenta que este marco no se aplica a fondos o cuentas que solo pueden invertir en valores emitidos por el Gobierno mexicano.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

El Riesgo ESG, relacionado a los fondos de inversión de Renta Variable, es un término inclusivo para designar el riesgo fiduciario o el de la compañía, el cual puede estar relacionado con cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Al igual que con otros tipos de riesgo (riesgo de liquidez, mercado, crédito o geopolítico), el Riesgo ESG puede variar y se evalúa para las carteras y clases de activos, en función de las situaciones ESG subyacentes y la materialidad relacionada.

El seguimiento a los riesgos asociados a factores ESG se lleva a cabo principalmente mediante lo siguiente: La Operadora de Fondos incluirá consideraciones ESG durante las fases de diligencia debida y supervisión de la cartera del proceso de inversión. Esto incluye el análisis interno proporcionado por el área de Análisis Cuantitativo y de Riesgos (RQA) de Operadora de Fondos BlackRock y materiales de terceros.

La Operadora del Fondo lleva a cabo evaluaciones periódicas del riesgo de la cartera junto con el equipo de inversión y el área de RQA, además de evaluaciones de la cartera con los Responsables de Inversiones. Estas evaluaciones incluyen discusiones acerca de la exposición de la cartera a Riesgos ESG importantes, así como sobre la exposición a implicaciones empresariales relacionadas con la sostenibilidad, parámetros climáticos y otros factores.

#### 20. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2023, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

a. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

*NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

*NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia* - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

*NIF D-4, Impuestos a la utilidad* - Incrementa revelaciones cuando la entidad utilizó una tasa de impuesto aplicable a beneficios en tasas por no distribución de utilidades.



# BlackRock México Operadora, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Subsidiaria de Phoenix Acquisition B.V.)

Pedregal No 24 Piso 5, Colonia Molino del Rey, CDMX C.P. 11040

## Notas a los estados financieros

### Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

---

- b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

*NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

*NIF B-3, Estado de resultados integral* - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

#### 21. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados para su emisión el 13 de marzo de 2024, por Sergio Méndez Centeno; Director General de la Sociedad Operadora y por Juan Carlos Coeto, Director de Finanzas de la Sociedad Operadora, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de dicha fecha, y están sujetos a la aprobación Consejo de Administración, quienes, además de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede decidir su modificación.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2023.

\*\*\*\*\*

